

投資組合管理部

旅遊業的旺季已經到來

近期觀點：

- 細胞免疫治療：腫瘤治療新方法-2014/07/08
- 中國醫藥電商模式將日益多元化-2014/06/17
- 汽車行業，節能環保成為發展趨勢-2014/06/11
- 安防行業，數位化是長期趨勢-2014/06/03
- LED照明需求空間進一步提升-2014/05/08
- 藍寶石，為何受蘋果青睞？ 2014/04/22
- 3D打印技術，引發關注-2014/04/04
- 中國光伏市場，迎來一個春天-2014/03/26

- **事件背景：**國務院總理李克強於7月2日在北京主持國務院常務會議，提出推動旅遊市場向社會資本全面開放，減少行政審批，在融資和用地等方面加大政策扶持，將刺激大量的民間資本進入旅遊業，令旅遊企業做大做強，促進行業的規模化和產業化發展。
- **行業分析：**旅遊業是現代服務業的重要一環。2010年以來，旅遊消費量穩步增長，消費量相當於居民消費總量的10%，旅遊業總收入年均增長12%以上，將全國GDP的比重提高至4.50%，佔服務業增加值的比重達到12%。**現時中國旅遊業正處於大眾旅遊發展階段，觀光遊和休閒度假遊將在一段時期內長期並存。**具體來看，在三大市場中，國內旅遊量持續增長，出境旅遊量繼續高速增長，入境旅遊量則持續波動下行。在投資創業和互聯網創新的驅動下，面向大眾市場的旅行服務業保持繁榮發展走勢。
- **投研觀點：****旺季已經到來，上投摩根看好旅遊業發展。**從清明小長假的資料來看，今年的旺季預計景氣度高。**從行業配置的角度來看，旅遊作為成長性較好的泛消費行業易獲得一定的超額收益。**子板塊和個股上，今年受持續催化劑影響的個股較多，傳統景區股在經歷了數年股價不景氣之後，**今年在低基數高彈性和國有企業改革的預期下，預計將會有所表現。**



行業脈動

免責條款

過往業績不代表將來表現。本文件所載之任何預測, 如有, 僅作闡述用途, 不應被倚賴作為任何與投資有關或其他的建議或推介。基於目前市場狀況而作出的有關金融市場趨勢的意見、估計、預測及陳述乃我們的判斷, 可隨時變動而不作另行通知。在此所提供的資訊不應被假設為準確或完整。本文件所載資料來源均來自被認為可靠之來源, 惟閣下仍應自行核實有關資料。本文件並非旨在發售, 邀約或邀請購買或沽出任何証券或任何金融工具。在此所述的觀點與策略不一定適合所有投資者。所提及的特定証券、資產類別及金融市場, 如有, 僅作闡述用途, 並非旨在作為亦不應被解釋為推介或投資, 產品, 會計, 法律, 稅務或任何其他專業建議。上投摩根資產管理(香港)有限公司(下稱“上投摩根香港”)並不就該等事項對任何人士在任何方面負責或承擔責任。本文件所表達的觀點均屬上投摩根香港所有。該等觀點並不一定反映其他與上投摩根香港有關的其他集團公司的意見。

本通訊僅提供予所指定接收者, 但指定接收者不可再轉發或分派。投資涉及風險。投資的價值及收益可升亦可跌, 投資者並不一定可以取回已投資之全數或任何金額。本通訊之接收者應在作出任何投資決定之前自行作出查察、評估或尋求獨立專業意見。接收者本人應完全負責核實其接收本通訊或作出任何投資決定的合資格性, 並遵守所有適用之本地法律及監管規定的要求。

本文件由上投摩根資產管理(香港)有限公司發行, 但並未經香港證券及期貨監察委員會審核。

@上投摩根資產管理(香港)有限公司